

Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre
P.O. Box: 09-01-5857
Guayaquil - Ecuador

Tel: (593-4) 452770
Fax: (593-4) 454999
(593-4) 452173

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de Industrias Rocacem S. A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Industrias Rocacem S. A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industrias Rocacem S. A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Industrias Rocacem S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Febrero 4, 2003

Jaime Castro H.

Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

INDUSTRIAS ROCACEM S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

| ACTIVOS | NOTAS | 2002 (U.S. dólares en miles) | 2001 |
|----------------------------------|-------|---------------------------------|-----------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Caja e inversiones temporales | 3 | 27,744 | 14,112 |
| Cuentas por cobrar | 4, 7 | 3,495 | 5,883 |
| Inventarios | 5 | 21,157 | 19,699 |
| Gastos anticipados | | <u>198</u> | <u>182</u> |
| Total activos corrientes | | <u>52,594</u> | <u>39,876</u> |
| PROPIEDADES: | | | |
| Terrenos y mejoras | 6 | 4,132 | 3,025 |
| Edificios | | 57,114 | 49,886 |
| Maquinarias y equipos | | 185,952 | 161,812 |
| Muebles y equipos | | 2,594 | 2,594 |
| Equipos de transporte | | 1,398 | 1,390 |
| Obras en proceso | | <u>11,173</u> | <u>10,818</u> |
| Total | | 262,363 | 229,525 |
| Menos depreciación acumulada | | <u>(107,053)</u> | <u>(79,090)</u> |
| Propiedades, neto | | <u>155,310</u> | <u>150,435</u> |
| CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO | 7 | <u>2,230</u> | <u>2,409</u> |
| TOTAL | | <u>210,134</u> | <u>192,720</u> |

Ver notas a los estados financieros

| PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | NOTAS | 2002 | 2001 |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------------------------|-----------------------|
| | | (U.S. dólares en miles) | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Vencimiento corriente de obligación a largo plazo | | | 2,894 |
| Cuentas por pagar | 8 | 9,901 | 9,083 |
| Impuestos y gasto acumulado | 9, 12 | <u>4,725</u> | <u>6,425</u> |
| Total pasivos corrientes | | <u>14,626</u> | <u>18,402</u> |
| | | | |
| JUBILACION PATRONAL | | <u>854</u> | <u>791</u> |
| | | | |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: | | | |
| Capital social | 10 | 8,512 | 8,512 |
| Aumento de capital en trámite | | 3,000 | |
| Reservas | | 160,237 | 159,126 |
| Utilidades retenidas | | <u>22,905</u> | <u>5,889</u> |
| Patrimonio de los accionistas | | <u>194,654</u> | <u>173,527</u> |
| | | | |
| TOTAL | | <u>210,134</u> | <u>192,720</u> |

INDUSTRIAS ROCACEM S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

| | NOTAS | 2002 (U.S. dólares en miles) | 2001 |
|---------------------------------------|--------|---------------------------------|----------------|
| VENTAS NETAS | 13 | <u>159,624</u> | <u>143,413</u> |
| COSTO Y GASTOS: | 13, 14 | | |
| Costo de ventas | | 95,785 | 81,090 |
| Administración y ventas | | 5,752 | 5,342 |
| Depreciación | | <u>27,974</u> | <u>25,733</u> |
| Total | | <u>129,511</u> | <u>112,165</u> |
| UTILIDAD DE OPERACION | | 30,113 | 31,248 |
| OTROS INGRESOS, NETOS | 11 | <u>691</u> | <u>651</u> |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | | 30,804 | 31,899 |
| IMPUESTO A LA RENTA | 12 | <u>(8,029)</u> | <u>(8,368)</u> |
| UTILIDAD NETA | | <u>22,775</u> | <u>23,531</u> |

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAS ROCACEM S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

| | Capital Social | Aumento de ca- pital en trámite (U. S. dólares en miles) | Reservas | Utilidades retenidas |
|-------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------|
| ENERO 1, 2001 | 8,512 | | 157,066 | 9,770 |
| Utilidad neta | | | | 23,531 |
| Apropiación | | | 1,877 | (1,877) |
| Dividendos pagados: | | | | |
| Utilidades años anteriores | | | | (7,235) |
| Utilidades año 2001 (anticipo) | | | | (18,300) |
| Ajuste por valuación de inversiones | — | | 183 | — |
| DICIEMBRE 31, 2001 | 8,512 | | 159,126 | 5,889 |
| Utilidad neta | | | | 22,775 |
| Apropiación | | | 1,290 | (1,290) |
| Aporte en bienes inmuebles, nota 10 | | 3,000 | | |
| Dividendos pagados: | | | | |
| Utilidades años anteriores | | | | (4,469) |
| Ajuste por valuación de inversiones | — | — | (179) | — |
| DICIEMBRE 31, 2002 | <u>8,512</u> | <u>3,000</u> | <u>160,237</u> | <u>22,905</u> |

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAS ROCACEM S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

| | 2002 | 2001 |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------|
| | (U.S. dólares en miles) | |
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Recibido de clientes | 159,624 | 143,413 |
| Pagado a proveedores | (101,791) | (83,495) |
| Impuesto a la renta | (9,930) | (7,749) |
| Otros ingresos, neto | 530 | 526 |
| Diferencia en cambio | <u>104</u> | <u> </u> |
| Efectivo proveniente de actividades de operación | <u>48,537</u> | <u>52,695</u> |
| FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION: | | |
| Adquisición de propiedades, neto | <u>(29,863)</u> | <u>(24,425)</u> |
| FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Obligaciones a largo plazo | (2,894) | (2,894) |
| Compañías relacionadas | 2,500 | 541 |
| Dividendos pagados | <u>(4,469)</u> | <u>(25,535)</u> |
| Efectivo utilizado en actividades de financiamiento | <u>(4,863)</u> | <u>(27,888)</u> |
| CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA: | | |
| Aumento neto del efectivo durante el año | 13,811 | 382 |
| Efectivo al comienzo del año | 14,112 | 13,547 |
| Efecto por valuación de inversiones a valor de mercado | <u>(179)</u> | <u>183</u> |
| FIN DEL AÑO | <u>27,744</u> | <u>14,112</u> |

CONTINUA

INDUSTRIAS ROCACEM S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001 (CONTINUACION)

| | 2002 | 2001 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------|
| | (U.S. dólares en miles) | |
| CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Utilidad neta | <u>22,775</u> | <u>23,531</u> |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo proveniente de actividades de operación: | | |
| Depreciación y amortización | 27,974 | 25,733 |
| Provisión para jubilación patronal, neta de pagos | 63 | 376 |
| Provisión por obsolescencia de inventarios | 502 | 777 |
| Pérdida (utilidad) por venta de propiedades | 14 | (15) |
| Cambios en activos y pasivos, neto: | | |
| Cuentas por cobrar | 52 | (1,540) |
| Inventarios | (1,961) | 518 |
| Cuentas por pagar | 1,263 | 3,075 |
| Impuestos y gasto acumulado | <u>(2,145)</u> | <u>240</u> |
| Total ajustes | <u>25,762</u> | <u>29,164</u> |
| EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u>48,537</u> | <u>52,695</u> |

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAS ROCACEM S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

1. OPERACIONES

Industrias Rocacem S. A. se constituyó en Ecuador en 1997. Hasta noviembre de 1998, la Compañía no registró operaciones y desde esta fecha, producto de la fusión por absorción con Cementos Rocafuerte (Rocafort) S. A., Calcáreos Huayco S. A. y Calizas y Morteros San Eduardo (Clinical) S. A. su actividad principal es la producción y venta de cemento, cales y morteros a una Compañía relacionada.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor, nota 15 en la República de Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2002. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en su mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Equivalentes – Para propósitos del estado de flujos de caja, la Compañía incluyó en esta cuenta, los saldos de caja, bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a 90 días.

Inversiones Temporales – Al costo de adquisición y ajustados a su valor de mercado, de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 “Instrumentos Financieros, reconocimiento y valoración”. Esta norma requiere que los ajustes determinados como necesarios para valorar las inversiones al valor de mercado se registren en la misma cuenta con contrapartida a cuenta patrimonial de reserva para valuación de inversiones hasta el momento de su realización.

Inventarios: Al costo de adquisición, como sigue:

- **Materias primas, combustibles, repuestos y materiales:** al costo promedio de adquisición, el cual no excede a los valores de mercado.
- **En proceso y terminado:** materias primas al costo estándar; mano de obra y gastos de producción al costo correspondiente a los valores desembolsados en la última producción
- **En tránsito:** al costo de los valores desembolsados para adquisición de inventarios.

Provisión para Obsolescencia de Inventarios –Es determinada en base al análisis de rotación de inventarios efectuado por la Administración, el cual considera para constituir la provisión aquellos ítems que no han registrado movimientos por más de un año.

Propiedades – Al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los siguientes porcentajes anuales establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno: edificios 5%, mejoras en terrenos, maquinarias y equipos, muebles y enseres 10%, equipos de transporte 20% y equipos de computación 33.3%.

Impuesto a la Renta – De conformidad con disposiciones legales para el año 2001 y 2002, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Las provisiones para el impuesto a la renta correspondiente a los años 2002 y 2001 se calcularon a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos decretados por Junta General de Accionistas y pagados en efectivo a favor de accionistas nacionales o extranjeros no están sujetos a retención en la fuente del 25%, si la Compañía que efectuó este pago previamente ha cancelado el Impuesto a la Renta.

Jubilación Patronal - La provisión fue determinada en base a estudio actuarial, el cual considera a los jubilados por la Compañía.

Durante el año 2002, la compañía incrementó esta provisión en US\$ 142,646 con cargo a los resultados del año y efectuó pagos por US\$ 79,639.

3. CAJA E INVERSIONES TEMPORALES

| | ... Diciembre 31... | |
|-------------------------|-------------------------|---------------|
| | 2002 | 2001 |
| | (U.S. dólares en miles) | |
| Caja y bancos | 4,146 | 94 |
| Inversiones Overnight | 10,835 | 1,077 |
| Otros títulos y valores | <u>12,763</u> | <u>12,941</u> |
| Total | <u>27,744</u> | <u>14,112</u> |

Al 31 de diciembre del 2002, inversiones overnight representan depósitos en banco del exterior con renovación automática pactada e intereses capitalizables diariamente los cuales generan intereses promedio del 0.63% anual.

Al 31 de diciembre del 2002, otros títulos y valores representan certificados de tesorería emitidos por el Gobierno de los Estados Unidos de América, generan intereses semestrales a la tasa promedio anual de 2.12%. Los rendimientos financieros generados por estas inversiones por US\$720,888 fueron registrados en los resultados del año 2002.

4. CUENTAS POR COBRAR

| | ... Diciembre 31 ... | |
|-------------------------------------------------------|-------------------------|--------------|
| | 2002 | 2001 |
| | (U.S. dólares en miles) | |
| Anticipo proveedores del exterior | 2,000 | 2,177 |
| Anticipos a contratistas | 186 | 2,983 |
| Vencimiento corriente anticipos a contratistas | 789 | |
| Vencimiento corriente cuenta por cobrar a largo plazo | 335 | 609 |
| Deudores varios | <u>185</u> | <u>114</u> |
| Total | <u>3,495</u> | <u>5,883</u> |

Anticipos a proveedores del exterior representan anticipos entregados para futuras importaciones, los cuales no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2002, vencimiento corriente anticipos a contratistas representa amortizaciones convenidas con una Compañía relacionada por anticipo otorgado en el 2001 para servicio de transporte de materiales, no generan intereses y serán descontados de las facturaciones por servicio de transporte durante el año 2003, nota 14.

5. INVENTARIOS

| | ... Diciembre 31 ... | |
|-----------------------------------|-------------------------|---------------|
| | 2002 | 2001 |
| | (U.S. dólares en miles) | |
| Materias primas | 4,204 | 3,083 |
| Productos en proceso y terminados | 3,341 | 5,074 |
| Repuestos y materiales | 13,164 | 11,337 |
| Combustibles | 775 | 786 |
| En tránsito | 952 | 196 |
| Provisión por obsolescencia | <u>(1,279)</u> | <u>(777)</u> |
| Total | <u>21,157</u> | <u>19,699</u> |

La provisión por obsolescencia de inventarios es constituida considerando los inventarios de repuestos y materiales que no han registrado movimiento por más de un año. Esta provisión se ha incrementado en US\$502,000, los cuales fueron registrados con cargo a resultados del año. Para propósitos de calcular el gasto por impuesto a la renta, el incremento en esta provisión fue considerada gasto no deducible, nota 12.

6. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades fue el siguiente:

| | ... Diciembre 31 ... | |
|-------------------------------|-------------------------|-----------------|
| | 2002 | 2001 |
| | (U.S. dólares en miles) | |
| Saldo al comienzo del año | 150,435 | 149,930 |
| Adquisiciones neto. | 29,849 | 26,238 |
| Aporte de accionista, nota 10 | 3,000 | |
| Depreciación | <u>(27,974)</u> | <u>(25,733)</u> |
| Saldo al fin del año | <u>155,310</u> | <u>150,435</u> |

Al 31 de diciembre del 2002, adquisiciones incluyen US\$18.2 millones relacionados con la capitalización del aumento de capacidad del horno 2 ubicado en la planta Cerro Blanco; adicionalmente incluye la construcción de la planta de molienda de carbón por US\$9.7 millones, la misma que se encuentra pendiente de capitalización; y a esa fecha, aporte de accionista representa edificios e instalaciones administrativas las cuales fueron registradas en base a informe de valuación de perito independiente.

7. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADA A LARGO PLAZO

| | ... Diciembre 31 ... | |
|-------------------------------------|-------------------------|--------------|
| | 2002 | 2001 |
| | (U.S. dólares en miles) | |
| Anticipo por servicio de transporte | 1,400 | |
| Préstamo | <u>830</u> | <u>2,409</u> |
| Total | <u>2,230</u> | <u>2,409</u> |

Al 31 de diciembre del 2002, anticipo por servicio de transporte no genera intereses y se amortiza en base a la facturación emitida por el proveedor, nota 14.

Préstamo representan valores por cobrar a Mamut Andino C. A.. Al 31 de diciembre del 2002, este crédito incluye amortizaciones mensuales de capital, genera intereses del 8.5% anual y vence en febrero del 2006. Durante el año 2002, se registró en los resultados del año US\$179,928 por concepto de intereses y se recaudó US\$1.5 millones de la deuda originada por crédito para compra de maquinarias.

8. CUENTAS POR PAGAR

| | ... Diciembre 31 ... | |
|------------------------------------------|-------------------------|--------------|
| | 2002 | 2001 |
| | (U.S. dólares en miles) | |
| Proveedores | 6,752 | 5,410 |
| Asesoría técnica | 1,463 | 1,396 |
| Compañía relacionada, Mamut Andino C. A. | 1,628 | 1,954 |
| Tasas y contribuciones | <u>58</u> | <u>323</u> |
| Total | <u>9,901</u> | <u>9,083</u> |

Cuenta por pagar compañía relacionada, Mamut Andino C. A., representa crédito en servicio de transporte de materiales y otros; no devenga intereses e incluye vencimiento promedio de 30 días.

9. IMPUESTOS Y GASTO ACUMULADO

| | ... Diciembre 31 ... | |
|----------------------------------|-------------------------|--------------|
| | 2002 | 2001 |
| | (U.S. dólares en miles) | |
| Impuesto a la renta, nota 12 | 4,130 | 5,586 |
| Otros impuestos y contribuciones | 305 | 274 |
| Retenciones en la fuente | 218 | 160 |
| Impuesto al valor agregado | 72 | 347 |
| Intereses | <u> </u> | <u>58</u> |
| Total | <u>4,725</u> | <u>6,425</u> |

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – El capital social está constituido por 21,279 millones de acciones de valor nominal unitario de US\$0.0004 cada una; todas ordinarias y nominativas.

Aumento de capital en trámite – Al 31 de diciembre del 2002, representa aporte de bien inmueble entregado por Accionista de la Compañía, el cual fue valorizado por perito independiente y aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en diciembre 23 del 2002. Hasta el 4 de febrero del 2003, este aumento de capital se encuentra en proceso de formalización legal, después de este proceso el capital social estaría constituido por 28,779 millones de acciones de valor nominal unitario de US\$0.0004 cada una, todas ordinarias y nominativas.

Reservas - Las reservas patrimoniales incluyen:

| | ... Diciembre 31 ... | |
|--------------------------------------|-------------------------|----------------|
| | 2002 | 2001 |
| | (U.S. dólares en miles) | |
| Capital | 122,510 | 122,510 |
| Valuación de activos fijos | 33,467 | 33,467 |
| Legal | 4,256 | 2,966 |
| Valuación de inversiones financieras | <u>4</u> | <u>183</u> |
| Total | <u>160,237</u> | <u>159,126</u> |

Reserva de Capital – Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos en marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva por Valuación de Activos Fijos: Representa el ajuste al valor de mercado de las propiedades transferidas por compañías absorbidas en fusión en años anteriores. El saldo acreedor de esta cuenta puede ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas y el remanente puede ser objeto de capitalización.

Reserva Legal - La Ley General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva por Valuación de Inversiones Financieras – Representa al ajuste registrado para valorar las inversiones temporales a valor de mercado. El saldo de esta reserva debe realizarse y registrarse como ingresos en el período en el cual las referidas inversiones tengan su vencimiento o se vendan; de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 "Instrumentos Financieros: reconocimiento y valoración".

11. OTROS INGRESOS, NETO

| | ... Diciembre 31 ... | |
|-------------------------|-------------------------|------------|
| | 2002 | 2001 |
| | (U.S. dólares en miles) | |
| Diferencia en cambio | 104 | |
| Intereses ganados, neto | <u>587</u> | <u>651</u> |
| Total | <u>691</u> | <u>651</u> |

12. IMPUESTO A LA RENTA

| | 2002 | 2001 |
|--------------------------------------------|-------------------------|---------------|
| | (U.S. dólares en miles) | |
| Utilidad antes del impuesto | <u>30,804</u> | <u>31,899</u> |
| Impuesto a la tasa nominal del 25% | 7,701 | 7,974 |
| Efecto impositivo por: | | |
| Provisión por obsolescencia de inventarios | 125 | 194 |
| Donaciones | <u>203</u> | <u>200</u> |
| Provisión impuesto a la renta | <u>8,029</u> | <u>8,368</u> |
| Tasa efectiva | <u>26.06%</u> | <u>26.3%</u> |

Las declaraciones del impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido fiscalizadas desde su constitución y ha prescrito el derecho de la autoridad tributaria para fiscalizar los años 1997 y 1998.

13. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los saldos y principales transacciones con compañías relacionadas, determinadas de común acuerdo entre las partes, fueron realizadas bajo condiciones similares a la de terceros e incluyen las siguientes:

| | 2002 | 2001 |
|-----------------------------------------------|-------------------------|---------|
| | (U.S. dólares en miles) | |
| CUENTAS POR COBRAR: | | |
| Anticipos por servicios de transporte | 2,189 | 2,836 |
| Préstamo para compra de maquinarias | 1,165 | 3,018 |
| PROPIEDADES: | | |
| Fabricación y montaje de plantas industriales | 7,564 | 3,839 |
| INGRESOS: | | |
| Ventas de cemento y clinker | 155,508 | 139,339 |
| Ventas de cales y morteros | 4,116 | 4,074 |
| Ventas de materiales | | 1,958 |
| Intereses ganados | 180 | 398 |

2002 2001
(U.S. dólares en miles)

COSTOS Y GASTOS:

| | | |
|-------------------------------------------|--------|--------|
| Compra de materiales | 7,988 | 7,717 |
| Costo de transporte y alquiler de equipos | 15,202 | 10,853 |
| Asistencia técnica | 4,738 | 4,223 |
| Mantenimiento y otros servicios | 5,448 | 4,927 |
| Arriendos | 331 | 331 |

14. COMPROMISOS

Operación de Planta de Generación Eléctrica - En 1997, Cementos Rocafuerte S.A. (sociedad absorbida en fusión registrada en noviembre 30, 1998) recibió de una compañía local los derechos y obligaciones derivadas de la suscripción de contrato de suministro de planta de energía y convenio de operación y mantenimiento con la compañía Stork Wartsila Diesel. En razón de la fusión suscrita con la referida sociedad, los aspectos contractuales convenidos fueron asumidos por Industrias Rocacem S. A. En noviembre 6 de 1999, el referido convenio fue modificado y sustituido por el convenio de operación y mantenimiento suscrito entre Industrias Rocacem S. A. y OGESA

El nuevo contrato de operación y mantenimiento iniciado en 1998 tiene vigencia de 7 años y puede ser renovado por acuerdo entre las partes con 90 días de anticipación al vencimiento. El referido contrato estipula que los honorarios por servicios son facturables mensualmente, en base a una producción mínima anual de 154 millones de kilowátios, con tarifa base para los dos primeros años de US\$ 0.013 por cada kilowatio, la misma que será ajustada anualmente por el "Gross Domestic Product Deflator Index" de los Estados Unidos de América publicado en enero de cada año fiscal.

Durante el año 2002, la Compañía registró en los resultados del año US\$2.2 millones, por honorarios pagados por este concepto.

Transporte de Materiales - En agosto del 2001, la compañía suscribió con Mamut Andino C. A. contrato de transporte de materiales para las plantas de Cerro Blanco y Latacunga. Los términos del contrato establecen:

- Tarifas de servicios de US\$ 16.81 por TM. de clinker y yeso; y US\$ 10.09 por TM. de puzolana las cuales serán reajustables periódicamente.
- Entrega de anticipos por US\$3.4 millones, aplicables a futuras facturaciones, por los cuales el contratista entregará a la Compañía póliza de fianza para garantizar el buen uso del anticipo. En el año 2001, la Compañía por este concepto otorgó anticipo por US\$2.8 millones, los cuales se encuentran garantizados mediante hipoteca abierta sobre bien inmueble entregada por el proveedor.
- El contrato tendrá vigencia por 7 años.
- Durante el año 2002, la Compañía registró en los resultados del año US\$7.6 millones por este concepto; y amortizó el anticipo entregado por US\$647,026.

15. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

| Año terminado diciembre 31 | Porcentaje de variación |
|---------------------------------------|------------------------------------|
| 1999 | 61 |
| 2000 | 91 |
| 2001 | 22 |
| 2002 | 9 |

* * * * *